

NAVYA

self-driving made real



RAPPORT FINANCIER 1er SEMESTRE 2021

Le présent rapport financier relatif au semestre clos le 30 juin 2021, a été établi conformément aux dispositions des articles L. 451-1-2 III du Code Monétaire et Financier et 222-4 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

SOMMAIRE

| | |
|--|-----------|
| SOMMAIRE | 2 |
| 1.RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2021 | 4 |
| 2. ETATS CONSOLIDES FINANCIERS RESUMES AU 30 JUIN 2021 | 11 |
| 3. RAPPORT DES AUDITEURS SUR LES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES AU 30 JUIN 2021 . | 45 |
| 4. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL | 47 |

A propos de Navya

Créée en 2014, Navya est un leader français spécialisé dans la fourniture de systèmes de conduite autonome et de services associés. Avec 280 collaborateurs en France (Paris et Lyon), aux États-Unis (Michigan) et à Singapour, Navya ambitionne d'être l'acteur de référence des systèmes de conduite autonome de niveau 4 pour le transport de passagers et de biens. Depuis 2015, Navya a été la première société à mettre en service des solutions de mobilité autonome. La navette Autonom[®] Shuttle, principal axe de développement, est dédiée au transport de passagers. Depuis son lancement, plus de 180 exemplaires ont été commercialisés dans 23 pays au 31 décembre 2020. Le Tracteur Autonom[®] Tract est quant à lui destiné au transport de biens. Engagée dans une démarche RSE ambitieuse, la Société mène une politique active en la matière comme l'illustre l'obtention de la certification ISO 9001 en septembre 2021. Les groupes Valeo et Keolis font partie des actionnaires historiques de Navya.

Navya est cotée sur le marché réglementé d'Euronext à Paris (code ISIN : FR0013018041 - Navya).

1. RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2021

1.1 RESULTATS DU GROUPE AU 30 JUIN 2021

Le résultat opérationnel est la différence entre la marge brute et les charges opérationnelles, soit une perte de -11,7 millions d'euros. Celui-ci est dégradé par le résultat financier pour -0,8 millions d'euros.

En comparaison, la perte sur résultat opérationnel était de -10,8 millions d'euros à la même période en 2020.

Le résultat net est de -12,5 millions d'euros au 30 juin 2021 contre -11,3 au 30 juin 2020.

| Montants en K€ | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 |
|---|-----------------|-----------------|
| Chiffre d'affaires | 4 603 | 4 711 |
| Coût de production | (6 292) | (5 315) |
| Marge brute | (1 690) | (604) |
| Frais de recherche et développement | (5 202) | (4 762) |
| Frais de marketing et vente | (2 282) | (1 917) |
| Frais généraux et administratifs | (3 009) | (2 986) |
| Paielements en actions | 489 | (462) |
| Résultat des Sociétés Mise en Equivalence | - | (38) |
| Résultat opérationnel | (11 694) | (10 771) |
| Charges financières | (1 005) | (1 198) |
| Produits financiers | 194 | 669 |
| Résultat financier | (810) | (529) |
| Charge d'impôts | - | - |
| Résultat net | (12 505) | (11 300) |

1.1.1 Analyse du compte de résultat

Ventes

Au cours des six premiers mois de 2021 (S1 2021), les ventes ont été réalisées à travers la vente de navettes autonomes, leurs déploiements sur site et leurs services associés comme la maintenance, la supervision et la licence.

Le montant des ventes sur la période est de 4,6 millions d'euros à travers la vente de 9 navettes. En comparaison sur S1 2020, 11 navettes avaient été vendues pour un montant total des ventes de 4,7 millions d'euros.

| Montant en K€ | S1 2021 | S1 2020 | Variation (%) |
|--------------------------------------|--------------|--------------|---------------|
| Nombre de Véhicules vendus | 9 | 10 | |
| Chiffre d'affaires Véhicules (K€) | 2 718 | 3 141 | -13,5% |
| Chiffre d'affaires Services (K€) (1) | 1 885 | 1 570 | +20,0% |
| CA Total (K€) | 4 603 | 4 711 | |

(1) Dont 316 K€ pour la location

La part des Services enregistre une forte croissance pour atteindre 1,9 M€ au premier semestre 2021 (+20%), soit 41% du chiffre d'affaires contre 27% au premier semestre 2020. Cette montée en

puissance est conforme à la stratégie de NAVYA de développer une gamme de services autour du véhicule autonome.

Marge Brute

Au premier semestre 2021, la marge brute est de -1,7 millions d'euros. Pour rappel la marge brute de S1 2020 était de -0,6 millions d'euros.

| MARGE BRUTE PAR ACTIVITÉ (Montant en K€) | 30/06/2021 | | | |
|---|------------|----------|-----------|---------|
| | Véhicules | Services | Locations | Total |
| Chiffre d'affaires | 2 718 | 1 569 | 316 | 4 603 |
| Marge brute | (1 361) | (605) | 276 | (1 690) |

| MARGE BRUTE PAR ACTIVITÉ (Montant en K€) | 30/06/2020 | | | |
|---|------------|----------|-----------|-------|
| | Véhicules | Services | Locations | Total |
| Chiffre d'affaires | 3 141 | 1 278 | 292 | 4 711 |
| Marge brute | (485) | (224) | 105 | (604) |

Pour l'activité Hardware, la baisse du chiffre d'affaires s'est traduite par un niveau de marge insuffisant pour couvrir les coûts fixes de production (management, qualité, logistique, méthodes). Pour l'activité Services, la progression du parc de véhicules a permis une augmentation du chiffre d'affaires

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation sont constituées de frais de recherche et développement (R&D), de frais de marketing, vente, frais généraux et administratifs (SG&A). Ces dépenses s'élèvent à 10,5 millions d'euros et sont principalement constituées de charges salariales. Le reste se décompose de la manière suivante :

- Dépenses de communication et frais de salons
- Locations de locaux
- Honoraires d'avocats, auditeurs, experts comptables, assurances
- Amortissements de R&D
- Informatique

| DÉPENSES EN R&D (Montant en K€) | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Charges de personnel | (5 999) | (4 719) |
| R&D capitalisée sur la période | 4 309 | 2 926 |
| Crédit d'impôt R&D (CIR) | 365 | 260 |
| Amortissements des actifs | (1 858) | (2 469) |
| Autres coûts | (2 019) | (523) |
| Total | (5 202) | (4 762) |

Pour être en conformité avec IAS 38.57, les dépenses de R&D sur des projets spécifiques sont comptabilisés comme des actifs incorporels. Le montant s'élève à 4,3 millions d'euros pour S1 2021.

Rapport financier 1^{er} semestre 2021

| DÉPENSES EN VENTES ET MARKETING (Montant en K€) | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|---|----------------|----------------|
| Charges de personnel | (1 365) | (1 176) |
| Autres coûts | (772) | (328) |
| Publicité et promotion | (118) | (300) |
| Frais de déplacements | (28) | (113) |
| Total | (2 282) | (1 917) |

| DÉPENSES EN FRAIS GÉNÉRAUX ET ADMINISTRATIFS (Montant en K€) | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|--|----------------|----------------|
| Charges de personnel | (1 355) | (1 563) |
| Autres coûts | (1 694) | (1 512) |
| Provisions pour risques | 39 | 88 |
| Total | (3 009) | (2 986) |

A la même période en 2020, les charges d'exploitation s'élevaient à 9,7 millions d'euros. Le résultat financier intègre principalement les charges liées au coût amorti des dettes financières présentes au bilan.

1.1.2 Eléments au bilan

BFR opérationnel

Le BFR opérationnel est le résultat de la somme des stocks et travaux en cours, des créances commerciales et autres créances, minorée des dettes fournisseurs.

Le BFR diminue de 1,6 millions d'euros passant de 4,9 millions d'euros au 31 décembre 2020 à 3,4 millions d'euros au 30 juin 2021. Cette baisse lui a permis de financer son activité courante.

La variation du BFR sur la période présentée s'explique comme suit :

- La baisse du stock ;
- La baisse du poste Clients, liée à des recouvrements accélérés et à une baisse du chiffre d'affaires ;

| Détail de la variation du BFR (Montant en K€) | 30 juin 2021 | 31 déc 2020 | Variation | Reclassement | Ecart de conversion | Variation du BFR |
|---|--------------|-------------|----------------|--------------|---------------------|------------------|
| Stocks | 6 147 | 7 518 | (1 371) | - | (12) | (1 384) |
| Clients et comptes rattachés | 6 274 | 7 769 | (1 496) | - | (53) | (1 549) |
| Autres créances | 4 251 | 3 405 | 846 | 35 | 4 | 816 |
| Dettes fournisseurs | 2 206 | 2 544 | 339 | (35) | 4 | 377 |
| Dettes fiscales et sociales | 4 853 | 4 352 | (502) | - | 3 | (499) |
| Autres créditeurs et dettes diverses | 6 185 | 6 859 | 674 | - | (11) | 662 |
| Total des variations | | | (1 511) | - | (66) | (1 577) |

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont de 12,9 millions d'euros au 30/06/2021 contre 10,7 millions au 31/12/2020. Ce résultat s'explique par :

- Une augmentation de la valeur brute de 3,9 millions d'euros principalement constituée de la capitalisation des coûts de R&D.
- Une augmentation des amortissements de 1,9 millions d'euros.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles diminuent de 0,2 millions d'euros passant de 3,2 au 31/12/2020 à 3 millions d'euros au 30/06/2021.

Cette différence s'explique par la dotation aux amortissements de la période. Du fait du contexte sanitaire, la société a limité ses investissements en termes d'immobilisation.

Endettement financier

L'évolution de l'endettement sur le 1^{er} semestre peut s'analyser de la manière suivante :

| Evolution de l'endettement financier net (Montant en K€) | 31/12/2020 | Encaissement | Décaissement | Autres variations | 30/06/2021 |
|---|---------------|--------------|--------------|----------------------|---------------|
| Emprunt BEI | 14 739 | - | - | 309 | 15 047 |
| Emprunt ESMO/APAM | 17 549 | - | - | (7 684) | 9 865 |
| Emprunts auprès des établissements de crédits | 675 | - | (126) | 9 | 558 |
| Prêts garantis par l'Etat | 4 374 | - | - | 126 | 4 500 |
| Dette liée aux obligations locatives | 3 967 | - | (573) | 241 | 3 635 |
| Avances remboursables | 1 345 | - | (208) | 14 | 1 151 |
| Endettement financier | 42 648 | - | (907) | (6 985) | 34 757 |

Le groupe a réduit son endettement suite à la conversion anticipée des ORNANes pour un montant de 9 M€.

1.2 ACTIVITÉ DU GROUPE AU PREMIER SEMESTRE DE L'ANNÉE EN COURS

L'activité du Groupe au cours du premier semestre a continué d'être impactée par la crise du COVID-19 et par le confinement imposé en France ainsi que dans de nombreux de pays où le groupe mène ses activités.

1.2.1 Faits significatifs

Activité

Le 14 janvier 2021, Navya a signé un bail complémentaire pour les locaux de Villeurbanne comprenant un étage supplémentaire et des places de parking. Le bail a été signé pour une durée de 9 ans avec la possibilité de le résilier à chaque période triennale. Le loyer annuel est de 37 K€.

Le 18 janvier 2021, Navya lance son premier service de navette autonome en Israël.
Ce service de navette autonome est situé autour du campus du centre médical de Sheba.

Le 19 janvier 2021, Navya annonce le lancement de la commercialisation des solutions Navya au Japon par Macnica à l'occasion de l'Automotive World de Tokyo. Ce service s'inscrit dans la dynamique d'expérimentations dans des environnements plus complexes.

Le 28 janvier 2021, Navya rejoint « The Autoware Foundation », une plateforme collaborative majeure pour les systèmes de conduite autonome.

Le 22 février 2021, Navya et Bluebus (Groupe Bolloré) engagent des discussions dans le but de développer un bus autonome de 6 mètres.

Le 1^{er} avril 2021, Navya, annonce le déploiement d'une flotte de 3 Autonom[®] Shuttle opérée par Keolis pour le compte d'Ile-de-France Mobilités (IDFM) au sein de l'agglomération de Saint-Quentin-en-Yvelines.

Le 19 avril 2021, Navya et REE automotive annonce la signature d'un accord pour le développement d'un système autonome de niveau 4 intégrant la technologie REEcorner et les solutions de conduite autonome de Navya.

Le 8 juin 2021, Navya annonce le lancement de nouvelles expérimentations en Allemagne, premier marché de la Société avec 16 navettes commercialisées, dont 9 en 2020.

Le 17 juin 2021, Valéo et Navya décident de renforcer leur collaboration technologique et industrielle dans le domaine des navettes autonomes. L'objectif est d'intensifier le programme de Recherche et Développement pour mettre au point des systèmes de conduite autonomes de niveau 4, commercialisables dans les trois prochaines années.

Financement

Sur le 1^{er} semestre 2021, Navya a constaté l'exercice de 1 570 000 BSA détenus par KEPLER CHEVREUX pour un montant de 5 091 K€

Le 24 février 2021, Navya a constaté l'exercice de 5 ORNANes par anticipation donnant lieu à une augmentation de capital (numéraire + prime d'émission) d'un montant de 5 000 K€.

Le 29 juin 2021, Navya a constaté l'exercice de 4 ORNANEs par anticipation donnant lieu à un augmentation de capital (numéraire + prime d'émission) d'un montant de 4 000 K€.

1.2.2 Impacts de la crise sanitaire covid-19 sur les comptes au 30 juin 2021

Sur le premier semestre 2021, la situation sanitaire continue de fortement ralentir l'activité à travers le monde. Malgré cette situation, la société a enregistré une activité sur le premier semestre 2021 proche de celle du premier semestre 2020.

Sur le 1^{er} semestre 2021, Navya a continué à limiter ses dépenses :

- Le Groupe a pu réaliser d'importantes économies sur ses dépenses de déplacements, ces derniers étant notamment limités par les restrictions de circulation sur tous les continents ;
- Les dépenses de marketing / communication ont été maîtrisées, compte tenu de l'annulation de plusieurs salons et de l'impossibilité de réunir des prospects ou des clients autour d'événements commerciaux ;
- Le Groupe a maintenu le recours au chômage partiel jusqu'à début juillet 2021 ;
- Enfin, le Groupe a décalé les dépenses qui n'étaient pas immédiatement utiles, comme le réassort des pièces de production ou de maintenance.

1.2.3 Évènements postérieurs à la clôture

Le 1^{er} juillet 2021, le Directoire a attribué un plan d'AGA de 950 000 actions.

Le 20 juillet 2021, Navya a annoncé qu'elle allait recevoir la somme de 7,5M€ sous la forme de subventions – notamment dans le cadre du plan France Relance - pour 4 projets technologiques.

Entre le 1^{er} juillet 2021 et la publication du rapport financier semestriel, Navya a constaté l'exercice des 455 000 BSA détenus par KEPLER CHEVREUX pour un montant de 1 000 K€.

Opérations sur le capital afin de renforcer les fonds propres de la société

Le 15 septembre 2021, le renouvellement de sa ligne de financement en fonds propres avec Kepler Cheuvreux, agissant comme intermédiaire financier dans le cadre d'un engagement de prise ferme. Conformément aux termes de l'accord, Kepler Cheuvreux s'est engagé à souscrire à sa propre initiative un maximum de 11 000 000 actions, représentant à titre indicatif un montant d'émission de 29 M€, sur une période maximale de 24 mois, sous réserve que les conditions contractuelles soient satisfaites.

Les actions seront émises sur la base d'une moyenne des cours de Bourse pondérée par les volumes sur les deux jours de bourse précédant chaque émission, diminuée d'une décote maximale de 5,0%. Ces conditions permettent à Kepler Cheuvreux de garantir la souscription des actions sur la durée. NAVYA conserve la possibilité de suspendre ou de mettre fin à cet accord à tout moment. L'ensemble de l'opération sur le capital est décrit dans la note d'opération et du résumé approuvés par l'AMF le 15 septembre 2021 sous le numéro 21-403.

1.3 FACTEURS DE RISQUES

Les facteurs de risques affectant la Société sont présentés en section 3 des documents suivants :

- Document Universel de Référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF ») le 23 avril 2021 (numéro AMF R21-010.),
- Amendement au document d'enregistrement universel sous le numéro R21-051 approuvé par l'AMF le 15 septembre 2021, et
- Note d'opération et du résumé approuvés par l'AMF le 15 septembre 2021 sous le numéro 21-403 .

Les principaux risques et incertitudes auxquels la Société pourrait être confrontée dans les six mois restants de l'exercice sont identiques à ceux présentés dans le document de référence disponible sur le site internet de la Société.

Ces risques sont susceptibles de survenir pendant les six mois restants de l'exercice en cours mais également durant les exercices ultérieurs.

1.4 TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les transactions entre parties liées sont de même nature que celles présentées au chapitre 17 « Transactions avec des parties liées » du Document Universel de Référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF ») le 23 avril 2021 (numéro AMF R21-010.) et publié sur le site internet de la Société.

Durant les six premiers mois de l'exercice en cours, aucune transaction entre parties liées ayant influencé significativement la situation financière ou les résultats de la société n'est intervenue. Par ailleurs, aucune modification affectant les transactions entre parties liées décrites dans le dernier rapport financier annuel du groupe pouvant influencer significativement la situation financière ou les résultats de la société n'est intervenue durant les 6 premiers mois de l'exercice en cours (cf note 9 des états financiers intermédiaires présents dans ce rapport financier).

1.5 PERSPECTIVES

Au cours du deuxième semestre 2021, Navya va poursuivre le développement accéléré de ses technologies de mobilité autonome pour les navettes et les tracteurs logistiques, et commencer à les concrétiser en franchissant des étapes importantes : lancement du BB6 Bolloré aux RNTP de Toulouse, objet du projet EFIBA / France Relance ; certification CE du Tract AT135 de Charlatte; validation du pilotage des corners roues REE Automotive par le NAVYA Drive.

Navya va intensifier avec ses partenaires l'industrialisation de ses solutions de conduite autonomes de niveau 4, et développer son réseau de distributeurs et opérateurs pour assurer la commercialisation de ces solutions.

2. COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2021

| NAVYA Bilan consolidé | Notes | 30 juin 2021 K€ | 31 déc 2020 K€ |
|--|-------|--------------------|-------------------|
| Actifs | | | |
| Immobilisations incorporelles | 4.1 | 12 831 | 10 744 |
| Immobilisations corporelles | 4.2 | 2 988 | 3 184 |
| Droits d'utilisation liés aux obligations locatives | 4.3 | 3 391 | 3 658 |
| Actifs financiers | 4.4 | 547 | 537 |
| Total des actifs non courants | | 19 757 | 18 123 |
| Stocks et travaux en cours | 5.1 | 6 147 | 7 518 |
| Clients et comptes rattachés | 5.2 | 6 274 | 7 769 |
| Autres actifs courants | 5.2 | 4 251 | 3 405 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie | 6.1 | 19 808 | 27 985 |
| Total des actifs courants | | 36 479 | 46 678 |
| Total des actifs | | 56 236 | 64 801 |
| Passifs | | | |
| Capital social | 7 | 3 757 | 3 243 |
| Prime d'émission | 7 | 15 862 | 21 111 |
| Réserves | | (2 417) | 3 471 |
| Résultat – part du groupe | | (12 315) | (23 333) |
| Total des capitaux propres du groupe | | 4 887 | 4 492 |
| Intérêts ne conférant pas le contrôle | | (280) | 74 |
| Intérêts minoritaires | | (190) | (354) |
| Total des capitaux propres | | 4 417 | 4 212 |
| Passifs non courants | | | |
| Engagements envers le personnel | | 460 | 630 |
| Dettes financières non courantes | 6.3 | 29 670 | 32 722 |
| Dettes liées aux obligations locatives – non courant | 6.3 | 2 408 | 2 714 |
| Dérivés passifs | 6.3 | 1 773 | 1 936 |
| Provisions et autres dettes non courantes | | 1 579 | 1 614 |
| Total du passif non courant | | 35 890 | 39 616 |
| Passif courant | | | |
| Dettes financières courantes | 6.3 | 1 458 | 5 967 |
| Dettes liées aux obligations locatives – courantes | 6.3 | 1 227 | 1 252 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 5.3 | 2 206 | 2 544 |
| Dettes fiscales et sociales | 5.4 | 4 853 | 4 352 |
| Autres créditeurs et dettes diverses | 5.5 | 6 185 | 6 859 |
| Total du passif courant | | 15 929 | 20 974 |
| Total des capitaux propres et du passif | | 56 236 | 64 801 |

Compte de résultat consolidé

| NAVYA | Notes | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 |
|---|--------------|---------------------|---------------------|
| Compte de résultat consolidé | | 6 mois K€ | 6 mois K€ |
| Chiffre d'affaires | 3.1 | 4 603 | 4 711 |
| Coût de production | 3.2.1 | (6 292) | (5 315) |
| Marge brute | 3.2.2 | (1 690) | (604) |
| Frais de recherche et développement | 3.3.1 | (5 202) | (4 762) |
| Ventes et marketing | 3.3.2 | (2 282) | (1 917) |
| Frais généraux et administratifs | 3.3.3 | (3 009) | (2 986) |
| Paiements en actions | 3.8 | 489 | (462) |
| Part des pertes chez les entreprises associées | 3.8 | - | (38) |
| Résultat opérationnel | | (11 694) | (10 771) |
| Coût net de l'endettement financier | 3.6 | (1 005) | (1 172) |
| Variation de juste valeur | | 163 | 578 |
| Gain et perte de change | | 45 | 24 |
| Autres produits et charges financières | 3.6 | (14) | 40 |
| Résultat financier | 3.6 | (810) | (529) |
| Résultat net de la période des activités poursuivies | | (12 505) | (11 300) |
| Résultat net | | (12 505) | (11 300) |
| <i>Part du Groupe</i> | | <i>(12 315)</i> | <i>(11 105)</i> |
| <i>Intérêts ne conférant pas le contrôle</i> | | <i>(190)</i> | <i>(195)</i> |
| Résultat par action | Notes | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour résultat de base | 3.7 | 33 782 335 | 29 115 688 |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour résultat dilué | 3.7 | 36 591 270 | 35 545 542 |
| Pertes par action (€/action) | 3.7 | (0,37) | (0,39) |
| Pertes diluées par action (€/action) | 3.7 | (0,37) | (0,39) |

Etat du résultat global consolidé

| NAVYA - IFRS Etat du résultat global consolidé pour l'exercice échu | Notes | 30 juin 2021 6 mois K€ | 30 juin 2020 6 mois K€ |
|--|-------|------------------------------|------------------------------|
| Pertes pour l'année | | (12 505) | (11 300) |
| Ecart actuariels | 8.1 | 286 | 166 |
| Ecart de conversion de consolidation | | 37 | 1 |
| Autres éléments du résultat global | | 323 | 167 |
| Pertes globales | | (12 182) | (11 133) |
| <i>Part du Groupe</i> | | <i>(11 992)</i> | <i>(10 938)</i> |
| <i>Intérêts ne conférant pas le contrôle</i> | | <i>(190)</i> | <i>(195)</i> |

Etat de variations de capitaux propres consolidés

| NAVYA | Capital | Capital | Primes liées au capital | Réserves et résultat | Ecart de conversion | Ecart actuariels | Capitaux propres part du Groupe | Intérêts ne conférant pas le contrôle | Capitaux propres |
|------------------------------------|------------------|---------|-------------------------|----------------------|---------------------|------------------|---------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| | Nombre d'actions | | | | | | | | |
| Au 31 décembre 2019 | 29 248 320 | 2 925 | 72 862 | (59 194) | (148) | (103) | 16 342 | 74 | 16 417 |
| Résultat net 30 juin 2020 | - | - | - | (11 105) | - | - | (11 105) | (195) | (11 300) |
| Autres éléments du résultat global | - | - | - | - | 1 | 166 | 167 | - | 167 |
| Résultat global | - | - | - | (11 105) | 1 | 166 | (10 938) | (195) | (11 132) |
| Apurement du report à nouveau | - | - | (60 651) | 60 651 | - | - | - | - | - |
| Paiements en actions | - | - | - | 462 | - | - | 462 | - | 462 |
| Contrat de liquidité | - | - | - | 4 | - | - | 4 | - | 4 |
| ESMO contrat | - | - | - | 1 376 | - | - | 1 376 | - | 1 376 |
| Au 30 juin 2020 | 29 248 320 | 2 925 | 12 361 | (7 963) | (147) | 63 | 7 240 | (121) | 7 118 |

| NAVYA | Capital | Capital | Primes liées au capital | Réserves et résultat | Ecart de conversion | Ecart actuariels | Capitaux propres part du Groupe | Intérêts ne conférant pas le contrôle | Capitaux propres |
|---------------------------------------|------------------|---------|-------------------------|----------------------|---------------------|------------------|---------------------------------|---------------------------------------|------------------|
| | Nombre d'actions | | | | | | | | |
| Au 31 décembre 2020 | 32 434 104 | 3 234 | 21 111 | (19 503) | (253) | (106) | 4 492 | (280) | 4 212 |
| Résultat net 30 juin 2021 | - | - | - | (12 315) | - | - | (12 315) | (190) | 12 505 |
| Autres éléments du résultat global | - | - | - | - | 37 | 286 | 323 | - | 323 |
| Résultat global | - | - | - | (12 315) | 37 | 286 | (11 992) | (190) | (12 182) |
| Apurement du report à nouveau | - | - | (18 910) | 18 910 | - | - | - | - | - |
| Augmentation de capital – Equity line | 1 570 000 | 157 | 4 934 | - | - | - | 5 091 | - | 5 091 |
| Exercice de stock-options | 65 214 | 7 | 78 | - | - | - | 84 | - | 84 |
| Exercice d'actions gratuites | - | 23 | (23) | - | - | - | - | - | - |
| Augmentation de capital – ORNANE | 3 272 726 | 327 | 8 673 | (1 168) | - | - | 7 832 | - | 7 832 |
| Paiements en actions | - | - | - | (489) | - | - | (489) | - | (489) |
| Contrat de liquidité | - | - | - | (131) | - | - | (131) | - | (131) |
| Au 30 juin 2021 | 37 342 044 | 3 757 | 15 862 | (14 696) | (216) | 180 | 4 887 | (470) | 4 417 |

Etat des flux de trésorerie consolidés

| NAVYA | Notes | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 |
|---|-------|-----------------|-----------------|
| Etat des flux de trésorerie pour l'exercice échu | | 6 mois | 6 mois |
| | | K€ | K€ |
| Perte après impôt | | (12 505) | (11 300) |
| (-) Elimination des amortissements des immobilisations incorporelles | 4.1 | (1 858) | (2 485) |
| (-) Elimination des amortissements des immobilisations corporelles | 4.2 | (835) | (933) |
| (-) Elimination des amortissements (IFRS 16) | | (507) | (579) |
| (-) Dotations provisions | | (76) | (17) |
| (-) Charge liée aux paiements fondés sur des actions | 3.8 | 489 | (462) |
| (-) Plus ou moins-values sur cession d'immobilisations | | (95) | 545 |
| (-) Part des pertes chez les entreprises associées | | (190) | (38) |
| (+) Variation de la juste valeur des Instruments de dérivés passifs | 6.3 | 163 | 578 |
| (-) Coût de l'endettement financier net | | (1 005) | (1 172) |
| Capacité d'autofinancement avant impôt et charges financières nettes | | (8 591) | (6 736) |
| (-) Variation du besoin en fonds de roulement | | (1 577) | (3 743) |
| Flux net de trésorerie pour les activités d'exploitation | | (7 015) | (2 992) |
| Capitalisation des frais de développement | 4.1 | (3 514) | (2 457) |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles | 4.1 | (465) | (42) |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | 4.2 | (720) | (89) |
| Cession d'immobilisations | | - | 300 |
| Autres flux d'investissements (actif financier courant) | 4.4 | 46 | 560 |
| Flux net de trésorerie pour les activités d'investissement | | (4 654) | (1 727) |
| Augmentation de capital et prime d'émission nette de frais | 7 | 5 175 | - |
| Encaissement d'avances et de subventions conditionnées | 6.3 | - | 50 |
| Emission d'emprunts | 6.3 | - | 322 |
| Emission d'emprunts obligataire ESMO/APAM | 6.3 | - | 10 000 |
| Intérêts financiers versés | | (788) | (319) |
| Remboursement des dettes (IFRS 16) | 6.3 | (573) | (623) |
| Remboursement d'emprunt, d'avances remboursables | 6.3 | (334) | (421) |
| Flux net de trésorerie pour les activités de financement | | 3 481 | 9 009 |
| (Diminution) / augmentation en trésorerie | | (8 187) | 4 289 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture net | 6.1 | 27 978 | 18 991 |
| Incidences des variations des cours de devises | | 10 | 2 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie à La clôture net | 6.1 | 19 801 | 23 281 |
| (Diminution) / augmentation en trésorerie | | (8 187) | 4 289 |

| | 30 juin 2021 | 31 déc. 2020 |
|--|---------------|---------------|
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 19 808 | 27 985 |
| Concours bancaires courants | (7) | (7) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie net en fin d'exercice | 19 801 | 27 978 |

Ventilation détaillée des variations de fonds de roulement

| Variation du besoin en Fonds de roulement en détail | 30 juin 2021 | 30 juin 2020 |
|---|----------------|----------------|
| Stocks (nets de perte de valeur) | (1 384) | 764 |
| Clients et comptes rattachés (nets des dépréciations de créances clients) | (1 549) | (1 205) |
| Autres créances | 816 | (1 654) |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 377 | (1 085) |
| Dettes fiscales et sociales | (499) | (101) |
| Autres créditeurs et dettes diverses | 662 | (462) |
| Variation totale | (1 577) | (3 743) |

(Les montants indiqués dans les notes sont en milliers d'euros, sauf mentions contraire.)

| | |
|---|-----------|
| SOMMAIRE | 2 |
| 1.RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2021 | 4 |
| 1.1 RESULTATS DU GROUPE AU 30 JUIN 2021..... | 4 |
| 1.2 ACTIVITE DU GROUPE AU PREMIER SEMESTRE DE L'ANNEE EN COURS | 8 |
| 1.3 FACTEURS DE RISQUES | 10 |
| 1.4 TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES | 10 |
| 2. ETATS CONSOLIDES FINANCIERS RESUMES AU 30 JUIN 2021 | 11 |
| Note 1 : Présentation du Groupe | 19 |
| 1.1 Informations sur l'entreprise et son activité | 19 |
| 1.2 Remarques concernant la préparation des états financiers | 19 |
| 1.3 Utilisation de jugements et estimations | 20 |
| 1.4 Principe de continuité de l'exploitation | 21 |
| 1.5 Périmètre et méthode de consolidation..... | 21 |
| Note 2 : Evènements significatifs | 22 |
| 2.1 Faits significatifs | 22 |
| 2.2 Impacts de la crise sanitaire covid-19 sur les comptes au 30 juin 2021..... | 23 |
| 2.3 Evènement postérieurs à la clôture | 23 |
| Note 3 : Compte de résultat | 24 |
| 3.1 Chiffre d'affaires | 24 |
| 3.2 Coût des ventes et marge brute..... | 24 |
| 3.3 Répartition des recettes et des dépenses par fonction | 25 |
| 3.4 Paiement fondé sur des actions | 26 |
| 3.5 Coûts de personnel..... | 28 |
| 3.6 Résultat financier net..... | 29 |
| 3.7 Bénéfice par action | 29 |
| 3.8 Informations sur le secteur opérationnel..... | 30 |
| Note 4 : Actifs non courants..... | 31 |
| 4.1 Immobilisations incorporelles | 31 |
| 4.2 Immobilisations corporelles | 32 |
| 4.3 Droits d'utilisation..... | 33 |
| 4.4 Autres actifs financiers non courants..... | 34 |
| Note 5 : Fonds de roulement | 34 |
| 5.1 Stocks..... | 34 |

Rapport financier 1^{er} semestre 2021

| | |
|--|-----------|
| 5.2 Créances commerciales et autres | 34 |
| 5.3 Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 35 |
| 5.4 Impôts et charges sociales..... | 35 |
| 5.5 Autres passifs courants..... | 36 |
| 5.6 Ventilation détaillée des variations du BFR | 36 |
| Note 6 : Éléments financiers | 36 |
| 6.1 Trésorerie et équivalent de trésorerie..... | 36 |
| 6.2 Actifs et passifs financiers et conséquences sur le résultat..... | 37 |
| 6.3 Emprunts et dettes financières | 38 |
| 6.4 Traitement et évaluation des risques financiers | 42 |
| Note 7 : Capitaux propres | 43 |
| Note 8 : Engagements sociaux des employés et autres provisions | 43 |
| 8.1 Engagements sociaux des employés..... | 43 |
| 8.2 Autres provisions..... | 44 |
| Note 9 : Transactions avec les parties liées, engagements hors bilan, actifs et passifs éventuels | 44 |
| 3. RAPPORT DES AUDITEURS SUR LES COMPTES CONDENSES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2021 | 45 |
| 4. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL | 47 |

Note 1 : Présentation du Groupe

Les informations suivantes constituent les Notes relatives aux états financiers IFRS. Elles font partie intégrante des états financiers présentés au 30 juin 2021. Les états financiers présentés couvrent une période de six mois allant du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021.

Les normes internationales incluent les IFRS (*International Financial Reporting Standards*), les IAS (*International Accounting Standards*) et les interprétations de l'IFRIC (*International Financial Reporting Interpretations Committee*).

Sauf mention contraire, les états financiers sont présentés en milliers d'euros (K€). Les calculs de certaines données financières et autres informations des états financiers sont parfois arrondis. Par conséquent, les totaux de certains tableaux peuvent ne pas représenter la somme exacte des chiffres auxquels ils se rapportent.

1.1 Informations sur l'entreprise et son activité

Navya (société de droit français) a été créée en 2014. Elle conçoit et fabrique des véhicules autonomes.

Siège social :

1, rue du Docteur Pierre Fleury Papillon, 69100 Villeurbanne

Immatriculation au registre du commerce et des sociétés : RCS 802 698 746

Dans les présentes, NAVYA est désignée par « la Société » ou « le Groupe ».

1.2 Remarques concernant la préparation des états financiers

Déclaration de conformité

NAVYA a élaboré ses états financiers, lesquels ont été arrêtés par le Directoire le 28 septembre 2021, en conformité avec les normes et les interprétations publiées par l'IASB (*International Accounting Standards Board*) et telles qu'adoptées par l'Union européenne à la date de leur élaboration, et ce pour toutes les périodes présentées.

Les documents applicables sont disponibles sur le site web de la Commission européenne (https://ec.europa.eu/commission/index_fr) et comprennent les normes comptables internationales (IAS et IFRS) ainsi que les interprétations du SIC (*Standing Interpretations Committee*) et de l'IFRIC (*International Financial Interpretations Committee*).

Conformément aux dispositions du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2021 ont été établis en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » telle qu'adoptée par l'Union Européenne. Ils n'incluent pas toutes les informations requises pour les comptes annuels et doivent être lus conjointement avec le Document Universel de Référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF ») le 23 avril 2021 sous le numéro AMF R21-010). Les principes et méthodes comptables et options retenues par la Société sont décrits ci-après. Dans certains cas, les normes IFRS laissent le choix entre l'application d'un traitement de référence ou d'un autre traitement autorisé.

Principe de préparation des états financiers

Les états financiers semestriels, présentés de manière résumée, ont été préparés conformément à la norme internationale d'information financière IAS 34 (« Information financière intermédiaire »), telle qu'adoptée par l'Union Européenne, qui permet de présenter une sélection de notes explicatives.

Les états financiers semestriels ne comportent pas toutes les informations et annexes telles que présentées dans les états financiers annuels. De ce fait, il convient d'en effectuer la lecture conjointement avec les états financiers du Groupe établis selon les normes IFRS au 31 décembre 2020 sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires décrites ci-après.

Les comptes du Groupe ont été établis selon le principe du coût historique à l'exception de certaines catégories d'actifs et passifs conformément aux dispositions édictées par les normes IFRS. Les catégories concernées sont mentionnées dans les notes suivantes.

Changement de méthode

A l'exception des nouveaux textes identifiés ci-dessous, la Société n'a pas procédé à des changements de méthodes comptables au cours du 1^{er} semestre 2021. (Cf. note 1.3 pour plus de détails).

Méthodes comptables

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes IFRS annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2020, à l'exception de l'application des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne, d'application obligatoire pour la Société au 1^{er} janvier 2021 :

- Amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 4, IFRS 7 et IFRS 16 – Réforme des taux d'intérêts de référence – Phase 2 ; publiés par l'IASB le 27 août 2020, dont l'application est obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2021.

Ces nouveaux textes publiés par l'IASB n'ont pas eu d'incidence significative sur les états financiers de la Société.

Les impacts éventuels de la décision de l'IFRS IC, intervenue en mai 2021, concernant l'attribution aux périodes de service des avantages relatif à un régime à prestation définie spécifique (norme IAS 19), sont en cours d'analyse par le Groupe.

1.3 Utilisation de jugements et estimations

Afin de préparer les états financiers conformément aux IFRS, des estimations, des jugements et des hypothèses ont été réalisés par la Direction du Groupe ; ils ont pu affecter les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif, les passifs éventuels à la date d'établissement des états financiers, et les montants présentés au titre des produits et des charges de l'exercice. Les résultats réels futurs sont susceptibles de diverger sensiblement par rapport à ces estimations.

Ces estimations sont basées sur l'hypothèse de la continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Elles sont évaluées de façon continue sur la base d'une expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement des appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement.

Les jugements, les estimations et les hypothèses élaborées sur la base des informations disponibles à la date d'arrêté des comptes, portent en particulier sur les hypothèses retenues pour la durée retenue pour les contrats de location et le taux marginal d'endettement du Groupe, les impôts différés, la provision pour garantie, et les provisions pour litiges et les plans d'actions gratuites et de stocks options.

Ces hypothèses qui sous-tendent les principales estimations et les jugements sont décrites dans les notes annexes de ces états financiers consolidés clos au 31 décembre 2020.

1.4 Principe de continuité de l'exploitation

Le Directoire de Navya a utilisé l'hypothèse de continuité d'exploitation compte tenu de :

- la situation de trésorerie nette disponible au 30 juin 2021 positive de 19.8 M€,
- du rythme de consommation de trésorerie actuel et de son budget prévisionnel d'activité pour l'année 2021 et au-delà,
- d'un prêt garanti par l'Etat de 4,5 M€ obtenu en septembre 2020 et dont le début de remboursement a été reporté à septembre 2022.
- Du renouvellement en septembre 2021 de sa ligne de financement en fonds propres avec Kepler Cheuvreux, pour un nouveau montant d'émission de l'ordre de 29 M€ (base indicative à la date d'émission des BSA)

En effet, la société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et considère, à la date d'arrêté des comptes, pouvoir faire face à ses besoins de trésorerie sur les douze mois à venir.

1.5 Périmètre et méthode de consolidation

Méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation utilisées par le Groupe sont les mêmes que celles appliquées lors de l'élaboration des états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, à l'exception des changements expliqués en note 1.2 et 1.3.

Toutes les filiales détenues par le Groupe sont incluses dans le champ d'application de la consolidation.

À la date de publication de ces états financiers consolidés, le Groupe possède :

- une filiale, Navya Inc, établie aux États-Unis (détenue à 100 % et créée en 2016), entièrement intégrée ;
- une filiale, Navya Systems PTE, établie à Singapour (détenue à 100% et créée en 2020), entièrement intégrée ;
- une société Sofvia, société établie à Villeurbanne en France (détenue à 51% et créée en 2019).

Périmètre de consolidation

Aucune variation de périmètre n'est intervenue sur le premier semestre 2021.

Note 2 : Évènements significatifs

2.1 Faits significatifs

Activité

Le 14 janvier 2021, Navya a signé un bail complémentaire pour les locaux de Villeurbanne comprenant un étage supplémentaire et des places de parking. Le bail a été signé pour une durée de 9 ans avec la possibilité de le résilier à chaque période triennale. Le loyer annuel est de 37 K€.

Le 18 janvier 2021, Navya lance son premier service de navette autonome en Israël.
Ce service de navette autonome est situé autour du campus du centre médical de Sheba.

Le 19 janvier 2021, Navya annonce le lancement de la commercialisation des solutions Navya au Japon par Macnica à l'occasion de l'Automotive World de Tokyo. Ce service s'inscrit dans la dynamique d'expérimentations dans des environnements plus complexes.

Le 28 janvier 2021, Navya rejoint « The Autoware Foundation », une plateforme collaborative majeure pour les systèmes de conduite autonome.

Le 22 février 2021, Navya et Bluebus (Groupe Bolloré) engagent des discussions dans le but de développer un bus autonome de 6 mètres.

Le 1^{er} avril 2021, Navya, annonce le déploiement d'une flotte de 3 Autonom[®] Shuttle opérée par Keolis pour le compte d'Ile-de-France Mobilités (IDFM) au sein de l'agglomération de Saint-Quentin-en-Yvelines.

Le 19 avril 2021, Navya et REE automotive annonce la signature d'un accord pour le développement d'un système autonome de niveau 4 intégrant la technologie REEcorner et les solutions de conduite autonome de Navya.

Le 8 juin 2021, Navya annonce le lancement de nouvelles expérimentations en Allemagne, premier marché de la Société avec 16 navettes commercialisées, dont 9 en 2020.

Le 17 juin 2021, Valéo et Navya décident de renforcer leur collaboration technologique et industrielle dans le domaine des navettes autonomes. L'objectif est d'intensifier le programme de Recherche et Développement pour mettre au point des systèmes de conduite autonomes de niveau 4, commercialisables dans les trois prochaines années.

Financement

Sur le 1^{er} semestre 2021, Navya a constaté l'exercice de 1 570 000 BSA détenus par KEPLER CHEVREUX pour un montant de 5 091 K€

Le 24 février 2021, Navya a constaté l'exercice de 5 ORNANes par anticipation donnant lieu à une augmentation du capital social d'un montant de 182 K€.

Le 29 juin 2021, Navya a constaté l'exercice de 4 ORNANes par anticipation donnant lieu à une augmentation du capital social d'un montant de 145 K€.

2.2 Impacts de la crise sanitaire covid-19 sur les comptes au 30 juin 2021

Sur le premier semestre 2021, la situation sanitaire continue de fortement ralentir l'activité à travers le monde. Malgré cette situation, la société a enregistré une activité sur le premier semestre 2021 proche de celle du premier semestre 2020.

Sur le 1^{er} semestre 2021, Navya a continué à limiter ses dépenses :

- Le Groupe a pu réaliser d'importantes économies sur ses dépenses de déplacements, ces derniers étant notamment limités par les restrictions de circulation sur tous les continents ;
- Les dépenses de marketing / communication ont été maîtrisées, compte tenu de l'annulation de plusieurs salons et de l'impossibilité de réunir des prospects ou des clients autour d'événements commerciaux ;
- Le Groupe a maintenu le recours au chômage partiel jusqu'à début juillet 2021 ;
- Enfin, le Groupe a décalé les dépenses qui n'étaient pas immédiatement utiles, comme le réassort des pièces de production ou de maintenance.

2.3 Evènement postérieurs à la clôture

Le 1^{er} juillet 2021, le Directoire a attribué un plan d'AGA de 950 000 actions.

Le 20 juillet 2021, Navya va recevoir la somme de 7,5M€ sous la forme d'une subvention dans le cadre du plan France Relance pour 4 projets technologiques.

Entre le 1^{er} juillet 2021 et la publication du rapport financier semestriel, Navya a constaté l'exercice des 455 000 BSA détenus par KEPLER CHEVREUX pour un montant de 1 000 K€.

Le 15 septembre 2021, le renouvellement de sa ligne de financement en fonds propres avec Kepler Cheuvreux, agissant comme intermédiaire financier dans le cadre d'un engagement de prise ferme. Conformément aux termes de l'accord, Kepler Cheuvreux s'est engagé à souscrire à sa propre initiative un maximum de 11 000 000 actions, représentant à titre indicatif un montant d'émission de 29 M€, sur une période maximale de 24 mois, sous réserve que les conditions contractuelles soient satisfaites.

Les actions seront émises sur la base d'une moyenne des cours de Bourse pondérée par les volumes sur les deux jours de bourse précédant chaque émission, diminuée d'une décote maximale de 5,0%. Ces conditions permettent à Kepler Cheuvreux de garantir la souscription des actions sur la durée. NAVYA conserve la possibilité de suspendre ou de mettre fin à cet accord à tout moment.

Note 3 : Compte de résultat

La Société présente son compte de résultat par fonction, comme précisé dans les notes ci-dessous.

3.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est réparti comme suit :

| CATÉGORIES DE VENTES (Montant en K€) | Comptabilisation | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|---|---------------------------------|--------------|--------------|
| Véhicules | Au moment de la vente (IFRS 15) | 2 718 | 3 141 |
| Services | Progressivement (IFRS 15) | 1 569 | 1 278 |
| Locations | Progressivement (IFRS 16) | 316 | 292 |
| Total | | 4 603 | 4 711 |

Les ventes par zone géographique sont ventilées comme suit :

| VENTES (Montant en K€) | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|--|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires des marchandises vendues et des services - France | 823 | 259 |
| Chiffre d'affaires des marchandises vendues et des services - Europe (hors France) | 1 031 | 2 656 |
| Chiffre d'affaires des marchandises vendues et des services - Reste du monde | 2 749 | 1 796 |
| Total des ventes | 4 603 | 4 711 |

3.2 Coût des ventes et marge brute

3.2.1 Coût des ventes

| COÛT DES VENTES (Montant en K€) | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Matières premières | (2 218) | (1 872) |
| Charges de personnel | (3 036) | (2 518) |
| Autres coûts | (1 038) | (925) |
| Total | (6 292) | (5 315) |

3.2.2 Marge brute

Au premier semestre 2021, la marge brute est de -1,7 millions d'euros. Pour rappel, la marge brute de S1 2020 était de -0,6 millions d'euros.

| MARGE BRUTE PAR ACTIVITÉ (Montant en K€) | 30/06/2021 | | | |
|---|------------|----------|-----------|----------------|
| | Véhicules | Services | Locations | Total |
| Chiffre d'affaires | 2 718 | 1 569 | 316 | 4 603 |
| Marge brute | (1 361) | (605) | 276 | (1 690) |

| MARGE BRUTE PAR ACTIVITÉ (Montant en K€) | 30/06/2020 | | | |
|---|------------|----------|-----------|-------|
| | Véhicules | Services | Locations | Total |
| Chiffre d'affaires | 3 141 | 1 278 | 292 | 4 711 |
| Marge brute | (485) | (224) | 105 | (604) |

Pour l'activité Hardware, la baisse du chiffre d'affaires s'est traduite par un niveau de marge insuffisant pour couvrir les coûts fixes de production (management, qualité, logistique, méthodes). Pour l'activité Services, la progression du parc de véhicules vendus a permis une augmentation du chiffre d'affaires en lien avec les prestations de maintenance.

3.3 Répartition des recettes et des dépenses par fonction

3.3.1 Dépenses en R&D

| DÉPENSES EN R&D (Montants en K€) | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Salaires | (5 999) | (4 719) |
| R&D capitalisée sur la période | 4 309 | 2 926 |
| Crédit d'impôt R&D (CIR) | 365 | 260 |
| Amortissements des actifs | (1 858) | (2 469) |
| Autres coûts | (2 019) | (760) |
| Total | (5 202) | (4 762) |

3.3.2 Dépenses en ventes et marketing

| DÉPENSES EN VENTES ET MARKETING (Montants en K€) | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|--|----------------|----------------|
| Charges de personnel | (1 365) | (1 176) |
| Autres coûts | (772) | (328) |
| Publicité et promotion | (118) | (300) |
| Frais de déplacements | (28) | (113) |
| Total | (2 282) | (1 917) |

3.3.3 Dépenses en frais généraux et administratifs

| DÉPENSES EN FRAIS GÉNÉRAUX ET ADMINISTRATIFS (Montant en K€) | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|---|----------------|----------------|
| Charges de personnel | (1 355) | (1 563) |
| Autres coûts | (1 694) | (1 512) |
| Provisions pour risque | 39 | 88 |
| Total | (3 009) | (2 986) |

3.4 Paiement fondé sur des actions

3.4.1 Bons de souscription de parts de créateurs d'entreprises ("BSPCE")

Depuis sa constitution, la Société a élaboré trois plans de rémunération susceptibles d'être réglés en parts de capitaux propres sous forme de BSPCE accordés aux employés.

Le tableau ci-dessous présente les principaux éléments des plans de BSPCE établis ainsi que les hypothèses utilisées pour la valorisation en vertu de l'IFRS 2 :

| Type | Date d'octroi | Nombre de bons attribués | Nombre d'options caducs | Nombre maximal d'actions émises | Nombre d'options en circulation | Nombre maximal d'actions à émettre |
|-------------------|---------------|--------------------------|-------------------------|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|
| BSPCE 2016 PLAN 1 | 11/07/2016 | 61 131 | 2 924 | 56 407 | 1 800 | 18 000 |
| BSPCE 2017-1 | 14/12/2017 | 112 400 | 67 913 | - | 44 487 | 444 870 |
| 30/06/2021 | | 173 531 | 70 837 | 54 407 | 46 287 | 462 870 |

Le tableau ci-dessous présente les principaux éléments des plans de BSPCE établis ainsi que les hypothèses utilisées pour la valorisation en vertu de l'IFRS 2 :

| Type | Date d'octroi | Hypothèses adoptée | | | | | | | Valorisation totale selon IFRS 2 (Black&Scholes) en K€ |
|-------------------|---------------|--------------------|--------------------------|--------------|----------------------|-------------------|------------|------------------|--|
| | | Valeur de l'action | Juste valeur de l'option | Durée prévue | Prix d'exercice en € | Date d'expiration | Volatilité | Taux sans risque | |
| BSPCE 2016 PLAN 1 | 11/07/2016 | 42,94 € | 37,23 € | 4,5 ans | 5,71 € | 7 ans | 26% | 0% | 2 245 |
| BSPCE 2017-1 | 14/12/2017 | 42,94 € | 11,21 € | 6 ans | 42,94 € | 10 ans | 27% | 0% | 1 260 |

3.4.2 Stock-options

La Société a établi des plans de rémunération susceptibles d'être réglés par des titres de capitaux propres sous forme de stock-options.

| Type | Date d'octroi | Nombre d'options octroyées | Nombre d'options caducs | Nombre maximal d'actions émises | Nombre d'options en circulation | Nombre maximal d'actions à émettre |
|-----------------------|---------------|----------------------------|-------------------------|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|
| Stock-Option 2018-1 | 28/05/2018 | 420 000 | 210 000 | - | 210 000 | 210 000 |
| Stock-Option 2018-2FR | 20/05/2019 | 3 080 000 | 978 950 | 752 003 | 1 349 047 | 1 349 047 |
| Stock-Option 2018-2US | 20/05/2019 | 400 000 | 258 700 | 44 900 | 96 400 | 96 400 |
| 30/06/2021 | | 3 900 000 | 1 447 650 | 796 903 | 1 655 447 | 1 655 447 |

Le tableau ci-dessous présente les principaux éléments des plans de stock-option établis ainsi que les hypothèses utilisées pour la valorisation en vertu de l'IFRS 2 :

| Type | Date d'octroi | Hypothèse adoptée | | | | | | | Valorisation totale selon IFRS 2 (Black&Scholes) en K€ |
|-----------------------|---------------|--------------------|--------------------------|--------------|----------------------|-------------------|------------|------------------|--|
| | | Valeur de l'action | Juste valeur de l'option | Durée prévue | Prix d'exercice en € | Date d'expiration | Volatilité | Taux sans risque | |
| Stock-Option 2018-1 | 28/05/2018 | 7,00 € | 5,79 € | 6 ans | 11,50 € | 10 ans | 25% | 0% | 243 |
| Stock-Option 2018-2FR | 20/05/2019 | 1,39 € | 0,44 € | 6 ans | 1,25 € | 10 ans | 29% | 0% | 1 338 |
| Stock-Option 2018-2FR | 20/05/2019 | 1,39 € | 0,38 € | 6 ans | 1,39 € | 10 ans | 29% | 0% | 148 |

L'exercice des stock-options n'est pas soumis à des conditions de performances ; seule une condition de service s'applique. Ce plan est qualifié de « equity settle ». La Société n'est nullement obligée de racheter ces titres auprès des employés lorsque ces derniers quittent l'entreprise ou en cas d'événement spécial.

3.4.3 Actions gratuites

La Société a établi des plans de rémunération susceptibles d'être réglés par des titres de capitaux propres sous forme d'actions gratuites.

| Type | Date d'octroi | Nombre d'actions gratuites octroyées | Nombre d'actions gratuites caducs | Nombre maximal d'actions émises | Nombre d'actions gratuites en circulation | Nombre maximal d'actions à émettre |
|--------------------------|---------------|--------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|---|------------------------------------|
| Actions gratuites 2019-1 | 19/06/2019* | 1 542 020 | 1 310 717 | 231 303 | - | - |
| Actions gratuites 2019-2 | 03/12/2019* | 700 000 | 700 000 | - | - | - |
| Actions gratuites 2019-3 | 03/12/2019 | 400 000 | 150 000 | - | 250 000 | 250 000 |
| 30/06/2021 | | 2 642 020 | 2 160 717 | 231 303 | 250 000 | 250 000 |

*Plans devenus caducs sur le premier semestre 2021

Le tableau ci-dessous présente les principaux éléments du plan d'actions gratuites établi ainsi que les hypothèses utilisées pour la valorisation en vertu de l'IFRS 2 :

| Type | Date d'octroi | Valeur de l'action | Valorisation totale selon l'IFRS 2 (K €) |
|--------------------------|---------------|--------------------|--|
| Actions gratuites 2019-1 | 19/06/2019 | 1,59 € | 1 553 |
| Actions gratuites 2019-2 | 03/12/2019 | 0,86 € | 559 |
| Actions gratuites 2019-3 | 03/12/2019 | 0,86 € | 344 |
| 30/06/2021 | | | |

Le bénéfice définitif des actions est soumis à 3 conditions de performances. La valorisation indiquée ci-dessus se base sur l'application des critères de performances pour chaque condition.

Concernant les plans d'actions gratuites 2019-1 et 2019-2, seulement la tranche 1 est exerçable. Le solde des actions gratuites est devenu caduc en raison du non-respect de la condition de présence.

A ce jour, il reste 4 482 764 AGA non attribuées.

3.4.4 BSA BEI

Navya a conclu, en date du 9 août 2018 un accord de financement d'un montant de 30 M€ avec la Banque Européenne d'Investissement (cf. 6.3.4), composé de 2 tranches (Tranche A et Tranche B). En effectuant le tirage de la Tranche A, le 6 mars 2019, la Société a émis des bons de souscription représentant 1,5% des actions émises et à émettre de Navya, soit un montant total de 465 874 BSA.

| Type | Date d'octroi | Nombre de BSA octroyées | Nombre d'options caducs | Nombre maximal d'actions émises | Nombre de BSA | Nombre maximal d'actions à émettre |
|---------|-------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------------|----------------|------------------------------------|
| BSA BEI | 07/02/2019 | 465 874 | - | | 465 874 | 663 249 |
| | 30/06/2021 | 465 874 | - | - | 465 874 | 663 249 |

3.4.5 BSA Kepler

Le solde de BSA Kepler émis en 2020, mais non exercés au 30 juin 2021 est de 1 980 000 bons, représentant ainsi une future augmentation de capital de 1 980 000 actions.

3.4.6 Répartition des dépenses comptabilisées en vertu de IFRS 2

| Type | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|---------------------------------------|--------------|------------|
| BSPCE 2017-1 | 0 | (80) |
| Stock-Option 2018-1 | 5 | (38) |
| Stock Option 2018-2FR | 17 | 201 |
| Stock Option 2018-2US | 5 | 23 |
| AGA 2019-1 | (451) | 236 |
| AGA 2019-2 | (105) | 41 |
| AGA 2019-3 | 40 | 55 |
| Total des dépenses par période | (489) | 440 |

3.5 Coûts de personnel

| COÛTS DE PERSONNEL (Montant en K€) | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|---|-----------------|----------------|
| Salaires (y compris travailleurs temporaires) | (7 951) | (6 566) |
| Charges sociales | (3 587) | (2 826) |
| Total des coûts de personnel | (11 538) | (9 391) |

Rapport financier 1^{er} semestre 2021

Les effectifs ont varié comme suit sur la période :

| EMPLOYÉS | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|---------------------------|------------|------------|
| Cadres | 215 | 213 |
| Non cadres | 60 | 67 |
| Total des employés | 275 | 280 |

3.6 Résultat financier net

| PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS (Montant K€) | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|--|--------------|--------------|
| Intérêts des placements financiers | - | 1 |
| Intérêts des emprunts | (1 005) | (1 173) |
| Produits de change | 45 | 24 |
| Variation de juste valeur du dérivé | 163 | 578 |
| Autres produits et charges financiers | (14) | 40 |
| Autres produits et charges financiers | (810) | (529) |
| <i>Dont charges intérêts IFRS16</i> | <i>(97)</i> | <i>(121)</i> |

| ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE (Montant K€) | 30/06/2021 | | 30/06/2020 | |
|---|------------|--------------|------------|--------------|
| | Intérêts | Juste valeur | Intérêts | Juste valeur |
| Actifs | | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | (14) | | 40 | |
| Passifs | | | | |
| Juste valeur des dettes par le résultat | | | | |
| Passifs évalués à leur coût amorti | (1 005) | | (1 173) | |

3.7 Bénéfice par action

| PERTES DE BASE PAR ACTION (Montant en K€) | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|---|---------------|---------------|
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour résultat de base | 33 782 335 | 29 115 688 |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour résultat dilué | 36 591 270 | 35 545 542 |
| Pertes nettes pour la période | (12 505) | (11 300) |
| Pertes de base par action (€/action) | (0,37) | (0,39) |
| Pertes diluées par action (€/action) | (0,37) | (0,39) |

Les instruments émis octroyant des droits différés vis-à-vis des capitaux propres (BSPCE, AGA, SO) sont considérés comme anti-dilutifs car ils amoindrissent les pertes par action. Les pertes diluées par action sont par conséquent identiques aux pertes de base par action.

3.8 Informations sur le secteur opérationnel

| INDICATEURS CLÉS DE PERFORMANCE (Montant en K€) | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|--|-----------------|-----------------|
| Pertes d'exploitation | (11 694) | (10 770) |
| Paielement fondé sur des actions | (489) | 462 |
| Part des pertes des entreprises associées | - | 38 |
| EBIT récurrent | (12 183) | (10 270) |
| Amortissement courant des biens corporels | 1 301 | 1 498 |
| EBITDA | (10 882) | (8 772) |

Le Groupe opère dans un seul secteur notable : les véhicules autonomes.

Les ventes se déroulent en France, en Europe et dans le reste du monde (cf. note 3.1).

Note 4 : Actifs non courants

4.1 Immobilisations incorporelles

| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (Montants en K euros) | Ouverture 31 décembre 2020 | Capitalisation des frais de développement | Augmentation | Diminution | Reclas-sement | Clôture 30 juin 2021 |
|--|-----------------------------------|--|---------------------|-------------------|----------------------|-----------------------------|
| Logiciels | 452 | - | 57 | - | - | 510 |
| Frais de développement en cours | 4 161 | 3 414 | 336 | - | (42) | 7 869 |
| Frais de développement | 18 095 | 100 | 38 | - | 42 | 18 275 |
| Total | 22 708 | 3 514 | 431 | - | - | 26 653 |
| AMORTISSEMENTS | | | | | | |
| Logiciels | (230) | - | (70) | - | - | (300) |
| Frais de développement | (11 734) | - | (1 788) | - | - | (13 522) |
| Total | 11 964 | - | (1 858) | - | - | (13 822) |
| Total net | 10 744 | | | | | 12 831 |

Les projets dont les coûts de développement sont capitalisés sont les suivants :

- Développement de NAVYA DRIVE pour l'atteinte du niveau d'autonomie de niveau 4 ;
- Développement et études relatifs à projet de nouvelles plateformes roulantes (Type C) ;
- Autres développements comme l'homologation, le mapping, la cyber sécurité.

Les charges de développement sont amorties sur une période de trois ans commençant en 2016, date à laquelle les produits ont été lancés et sont comptabilisés dans les dépenses en recherche et développement. A partir de 2019, les charges de développement sont amorties sur cinq ans. Selon la méthode décrite ci-dessus, la partie du crédit d'impôt recherche compensant les dépenses de développement capitalisées s'élève respectivement à :

- en juin 2021 : 640 K€ et ;
- en juin 2020 : 540 K€.

La crise sanitaire liée au Covid-19, même si elle ne constitue pas en soi un indice de perte de valeur, n'a pas remis en cause les projections d'activité à moyen terme par la direction du Groupe. Il n'y a donc pas eu de constatation de pertes de valeur en application de la norme IAS 36.

4.2 Immobilisations corporelles

| VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES (Montants en K euros) | Prototypes | Matériel de bureau et informatique | Matériel de transport | Autres immob | Immob. en- cours | Total |
|---|-------------------|---|----------------------------------|-------------------------|-----------------------------|--------------|
| Etat de la situation financière au 31 décembre 2020 | 4 724 | 450 | 3 443 | 957 | 36 | 9 610 |
| Acquisition | 67 | 90 | - | 377 | 187 | 720 |
| Cession | (312) | - | (180) | - | - | (492) |
| Reclassement | - | - | - | - | - | - |
| Variation des cours de change | 5 | 1 | 18 | 11 | - | 35 |
| Etat de la situation financière au 30 juin 2021 | 4 484 | 540 | 3 281 | 1 345 | 223 | 9 873 |

AMORTISSEMENTS

| | | | | | | |
|--|--------------|------------|--------------|------------|----------|--------------|
| Etat de la situation financière au 31 décembre 2020 | 3 001 | 252 | 2 583 | 590 | - | 6 426 |
| Augmentation | 347 | 63 | 324 | 101 | - | 835 |
| Diminution | (270) | - | (127) | - | - | (397) |
| Variation des cours de change | 3 | 1 | 10 | 7 | - | 21 |
| Etat de la situation financière au 30 juin 2021 | 3 080 | 316 | 2 790 | 698 | - | 6 885 |

VALEURS NETTES COMPTABLES

| | | | | | | |
|----------------------------|--------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| Au 31 décembre 2020 | 1 724 | 198 | 860 | 367 | 36 | 3 184 |
| Au 30 juin 2021 | 1 404 | 224 | 491 | 646 | 223 | 2 988 |

Au 30 juin 2021 :

- il n'y avait aucun actif non déprécié en dehors des immobilisations en cours ;
- le Groupe n'a pas identifié d'indice interne ou externe de perte de valeur des coûts de développements capitalisés liés à un projet ;
- Aucune perte de valeur n'a été comptabilisée en vertu de l'IAS 36.

4.3 Droits d'utilisation

Le tableau ci-après détaille l'application de la norme IFRS 16 et la comptabilisation à l'actif des droits d'utilisation :

| VALEURS BRUTES DES DROITS D'UTILISATION (Montants en K euros) | Logiciels | Prototypes | Baux commerciaux | Véhicules | Total |
|---|------------------|-------------------|-------------------------|------------------|--------------|
| Etat de la situation financière au 31 décembre 2020 | 311 | 592 | 5 000 | 36 | 5 939 |
| Acquisition | - | 141 | 87 | - | 227 |
| Cession | (23) | - | (945) | - | (968) |
| Variation des cours de change | - | - | 24 | - | 24 |
| Etat de la situation financière au 30 juin 2021 | 288 | 733 | 4 166 | 36 | 5 222 |

AMORTISSEMENTS

| | | | | | |
|--|------------|------------|--------------|-----------|--------------|
| Etat de la situation financière au 31 décembre 2020 | 114 | 380 | 1 754 | 32 | 2 280 |
| Augmentation | - | 150 | 355 | 2 | 507 |
| Diminution | (23) | - | (945) | - | (968) |
| Variation des cours de change | - | - | 12 | - | 12 |
| Etat de la situation financière au 30 juin 2021 | 91 | 530 | 1 176 | 34 | 1 832 |

VALEURS NETTES COMPTABLES

| | | | | | |
|----------------------------|------------|------------|--------------|----------|--------------|
| Au 31 décembre 2020 | 197 | 212 | 3 246 | 3 | 3 658 |
| Au 30 juin 2021 | 197 | 202 | 2 990 | 2 | 3 391 |

Le tableau ci-après reconstitue la charge de loyers globale de la société :

| Reconstitution charges de loyer | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Charges de loyers retraitées selon IFRS 16 | 669 | 605 |
| Charges de loyers non retraitées selon IFRS 16 | 1 | 470 |
| Total Charges de loyers | 670 | 1 075 |

La charge d'intérêts sur les obligations locatives au 30 juin 2021 s'élève à 97 K€ contre 121 K€ au 30 juin 2020.

4.4 Autres actifs financiers non courants

| ACTIFS NON COURANTS (Montants en K€) | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Dépôts et garanties | 208 | 254 |
| Créances sur titres hors groupe | 24 | 24 |
| Contrat de liquidité avec ODDO - Trésorerie | 315 | 259 |
| Total des actifs non courants | 547 | 537 |

Les garanties correspondent à des comptes bancaires avec garantie bancaire pour les contrats de clients (NeoT). Les dépôts correspondent principalement à des baux immobiliers.

Note 5 : Fonds de roulement

5.1 Stocks

| STOCKS (Montants en K€) | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Matières premières | 4 450 | 4 468 |
| Produits semi-finis | 339 | 1 622 |
| Produits finis | 2 606 | 2 430 |
| Total des stocks bruts | 7 395 | 8 520 |
| Dépréciation des matières premières | (748) | (548) |
| Dépréciation des produits semi-finis | (6) | - |
| Dépréciation des produits finis | (494) | (454) |
| Total des dépréciations de stocks | (1 248) | (1 002) |
| Total net des stocks | 6 147 | 7 518 |

5.2 Créances commerciales et autres

5.2.1 Créances commerciales

| CRÉANCES COMMERCIALES ET COMPTES RATTACHÉS (montants en K€) | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Créances commerciales et comptes rattachés | 4 187 | 5 099 |
| Factures à établir | 2 086 | 2 670 |
| Total | 6 274 | 7 769 |

9 véhicules ont été vendus sur le premier semestre 2021, toutes réalisées par la France. Les montants présentés sont présentés net de dépréciations.

5.2.2 Autres créances

| AUTRES CRÉANCES (montants en K €) | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Crédit d'impôt recherche | 2 619 | 1 615 |
| Taxe sur la valeur ajoutée | 703 | 1 260 |
| Fournisseurs débiteurs | 303 | 367 |
| Charges constatées d'avance | 418 | 67 |
| Personnels et charges sociales | 64 | 34 |
| Autres | 145 | 63 |
| TOTAL DES AUTRES CRÉANCES | 4 251 | 3 405 |

Le montant de crédit d'impôt recherche au bilan correspond au CIR 2020 et 1^{er} semestre 2021. Le délai de remboursement de ces créances est 3 ans par l'Etat français.

Les charges constatées d'avance au 30 juin 2021 sont en nette augmentation par rapport au 30 juin 2020 (+ 351 K€), en raison principalement de l'étalement des contrats de maintenance (+70 K€), des contrats d'assurance (+111 K€), des honoraires (+35 K€).

5.3 Dettes fournisseurs et comptes rattachés

| DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS (montants en K €) | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Dettes fournisseurs | 1 071 | 1 437 |
| Charges à payer | 1 135 | 1 107 |
| Total des dettes fournisseurs et comptes rattachés | 2 206 | 2 544 |

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés sont dus dans les douze mois suivant la fin de chaque exercice concerné.

5.4 Impôts et charges sociales

Les impôts et charges sociales se décomposent comme suit :

| IMPÔTS ET CHARGES SOCIALES (montants en K €) | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Personnel et comptes rattachés | 3 384 | 2 795 |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | 883 | 998 |
| Autres impôts | 586 | 559 |
| Total des charges sociales et impôts | 4 853 | 4 352 |

Les autres impôts correspondent principalement à la TVA.

5.5 Autres passifs courants

| AUTRES PASSIFS COURANTS (montants en K €) | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|---|--------------|--------------|
| Passif sur contrat : Avances clients | 1 621 | 1 002 |
| Subvention - paiement anticipé | 723 | 920 |
| Autres - Charges à payer | 786 | 1 170 |
| Passif sur contrat lié aux contrats de location | 564 | 719 |
| Passif sur contrat lié aux contrats de service | 2 491 | 3 017 |
| Total des autres passifs courants | 6 185 | 6 859 |

Les avances reçues correspondent à la vente de véhicules réglés en avance.

Les passifs sur contrats correspondent aux montants de services facturés (IFRS 15) qui n'ont pas encore été reconnus en chiffre d'affaires.

5.6 Ventilation détaillée des variations du BFR

| Détail de la variation du BFR | 30 juin 2021 | 31 déc 2020 | Variation | Reclassement | Ecart de conversion | Variation du BFR |
|--------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|--------------|------------------------|---------------------|
| Stocks | 6 147 | 7 518 | (1 371) | - | (12) | (1 384) |
| Clients et comptes rattachés | 6 274 | 7 769 | (1 496) | - | (53) | (1 549) |
| Autres créances | 4 251 | 3 405 | 846 | 35 | 4 | 816 |
| Dettes fournisseurs | 2 206 | 2 544 | 339 | (35) | 4 | 377 |
| Dettes fiscales et sociales | 4 853 | 4 352 | (502) | - | 3 | (499) |
| Autres créditeurs et dettes diverses | 6 185 | 6 859 | 674 | - | (11) | 662 |
| Total des variations | | | (1 511) | - | (66) | (1 577) |

Note 6 : Éléments financiers

6.1 Trésorerie et équivalent de trésorerie

| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (montants en K €) | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|--|---------------|---------------|
| Comptes bancaires | 8 808 | 16 252 |
| Dépôt à court terme | 11 000 | 11 733 |
| Total de la trésorerie et équivalents | 19 808 | 27 985 |

Le Groupe possède des dépôts à court terme avec 32 jours d'attente pour obtenir la trésorerie.

6.2 Actifs et passifs financiers et conséquences sur le résultat

Les actifs et passifs du Groupe sont évalués chaque année de la manière suivante :

| ACTIFS ET PASSIFS (montants en K €) | 30 juin 2021 | | Valeur - État de situation financière conforme à IFRS 9 | |
|---|---------------------|---------------|--|--|
| | Valeur comptable | Juste valeur | Juste valeur par le résultat | Actifs et passifs financiers mesurés au coût amorti |
| Actifs financiers non courants | 547 | 547 | - | 547 |
| Clients et comptes rattachés | 6 274 | 6 274 | - | 6 274 |
| Autres créances | 511 | 511 | - | 511 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 19 808 | 19 808 | 19 808 | - |
| Total des actifs | 27 140 | 27 140 | 19 808 | 7 332 |
| Dettes financières courantes | 1 458 | 1 458 | - | 1 458 |
| Dettes financières non courantes | 29 670 | 29 670 | - | 29 670 |
| Dettes liées aux obligations locatives courante | 1 227 | 1 227 | - | 1 227 |
| Dettes liées aux obligations locatives non courante | 2 408 | 2 408 | - | 2 408 |
| Dérivés passifs (niveau 3) | 1 773 | 1 773 | 1 773 | - |
| Dettes fournisseurs et autres créditeurs | 2 206 | 2 206 | - | 2 206 |
| Autres créditeurs | 634 | 634 | - | 634 |
| Total des passifs | 39 376 | 39 376 | 1 773 | 37 603 |

| ACTIFS ET PASSIFS (montant en K €) | 31 déc. 2020 | | Valeur - État de situation financière conforme à IFRS 9 | |
|---|---------------------|---------------|--|--|
| | Valeur comptable | Juste valeur | Juste valeur par le résultat | Actifs et passifs financiers mesurés au coût amorti |
| Actifs financiers non courants | 537 | 537 | - | 537 |
| Clients et comptes rattachés | 7 769 | 7 769 | - | 7 769 |
| Autres créances | 463 | 463 | - | 463 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 27 985 | 27 985 | 27 985 | - |
| Total des actifs | 36 754 | 36 754 | 27 985 | 8 769 |
| Dettes financières courantes | 5 967 | 5 967 | - | 5 967 |
| Dettes financières non courantes | 32 722 | 32 722 | - | 32 722 |
| Dettes liées aux obligations locatives courante | 1 252 | 1 252 | - | 1 252 |
| Dettes liées aux obligations locatives non courante | 2 714 | 2 714 | - | 2 714 |
| Dérivés passifs (niveau 3) | 1 936 | 1 936 | 1 936 | - |
| Dettes fournisseurs et autres créditeurs | 2 544 | 2 544 | - | 2 544 |
| Autres créditeurs | 717 | 717 | - | 717 |
| Total des passifs | 47 852 | 47 852 | 1 936 | 45 916 |

6.3 Emprunts et dettes financières

| DETTES FINANCIÈRES COURANTES ET NON COURANTES (montants en K €) | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|--|---------------|---------------|
| Avances remboursables | 735 | 637 |
| Dettes relatives aux obligations locatives (IFRS16) | 2 408 | 2 714 |
| Emprunt BEI | 14 468 | 14 371 |
| Emprunt obligataire ESMO/APAM | 9 865 | 17 549 |
| Prêts garantis par l'Etat | 4 500 | - |
| Dettes auprès des établissements de crédit | 102 | 165 |
| Dettes financières non courantes | 32 078 | 35 436 |

| | | |
|---|--------------|--------------|
| Avances remboursables | 416 | 708 |
| Dettes relatives aux obligations locatives (IFRS16) | 1 227 | 1 252 |
| Emprunt BEI | 579 | 368 |
| Emprunts ESMO/APAM | - | 4 374 |
| Dettes auprès des établissements de crédit | 457 | 511 |
| Concours bancaires courants | 6 | 7 |
| Dettes financières courantes | 2 685 | 7 219 |

| | | |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Total des dettes financières | 34 763 | 42 655 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|

| Evolution des dettes financières (montants en K€) | | Emprunt BEI | Emprunt ESMO/APAM | Emprunts auprès des établissements de crédits | PGE | Avances remboursables | Total | Dettes locatives (IFRS 16) |
|--|-------------------------------|----------------|----------------------|--|--------------|--------------------------|----------------|----------------------------------|
| 31/12/2020 | | 14 739 | 17 549 | 675 | 4 374 | 1 345 | 38 681 | 3 967 |
| Variation cash | Encaissement | - | - | - | - | - | - | - |
| | Décaissement | - | - | (126) | - | (208) | (334) | (573) |
| | Flux de trésorerie | - | - | (126) | - | (208) | (334) | (573) |
| Variation non cash | Effets de change | - | - | - | - | - | - | - |
| | Conversion ORNANES | - | (9 000) | - | - | - | (9 000) | - |
| | Variations de juste valeur | - | 1 168 | - | - | - | 1 168 | - |
| | Coût de l'actualisation | 97 | 148 | - | 126 | 14 | 386 | - |
| | Dérivé passif | - | - | - | - | - | - | - |
| | Intérêts courus | 212 | - | - | - | - | 212 | - |
| | Autres | - | - | 9 | - | - | 9 | - |
| | Impact IFRS 16 | - | - | - | - | - | - | 241 |
| Total non cash | | 309 | (7 684) | 9 | 126 | 14 | (7 226) | 241 |
| 30/06/2021 | | 15 047 | 9 865 | 558 | 4 500 | 1 151 | 31 122 | 3 635 |

Analyse des dettes financières par maturité

La maturité des dettes financières se répartit comme suit pour les exercices présentés :

| DETTE FINANCIÈRES COURANTES ET NON COURANTES (montant en K€) | 30/06/2021 | | | |
|--|------------------|--------------|------------------|----------|
| | Valeur comptable | < 1 an | Entre 1 et 5 ans | > 5 ans |
| Avances remboursables | 1 151 | 846 | 305 | - |
| Emprunts auprès de la BEI | 15 047 | 579 | 14 468 | - |
| Emprunt obligataire ESMO/APAM | 9 865 | - | 9 865 | - |
| Dettes bancaires | 558 | 158 | 400 | - |
| Prêts Garantis par l'Etat | 4 500 | - | 4 500 | - |
| Dettes relatives aux obligations locatives | 3 635 | 1 227 | 2 408 | - |
| Découverts bancaires | - | - | - | - |
| Total des dettes financières | 34 757 | 2 810 | 31 947 | - |

| DETTE FINANCIÈRES COURANTES ET NON COURANTES (montant en K€) | 31/12/2020 | | | |
|--|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | Valeur comptable | < 1 an | Entre 1 et 5 ans | > 5 ans |
| Avances remboursables | 1 345 | 708 | 637 | - |
| Emprunts auprès de la BEI | 14 739 | 368 | 14 371 | - |
| Emprunt obligataire ESMO/APAM | 17 549 | - | 17 549 | - |
| Dettes bancaires | 676 | 511 | 165 | - |
| Prêts Garantis par l'Etat | 4 374 | 4 374 | - | - |
| Dettes relatives aux obligations locatives | 3 966 | 1 252 | 1 607 | 1 107 |
| Découverts bancaires | 7 | 7 | - | - |
| Total des dettes financières | 42 655 | 7 219 | 34 329 | 1 107 |

6.3.1 Emprunts bancaires

| EVOLUTION DES EMPRUNTS (Montants en K euros) | Etablissements de crédit | Concours bancaires courant | Total |
|---|-----------------------------|----------------------------|------------|
| Au 31 décembre 2020 | 675 | 7 | 682 |
| (+) Encaissement | - | - | - |
| (-) Remboursement | (126) | - | (126) |
| (+/-) Ecart de change | 9 | - | 9 |
| Au 30 juin 2021 | 558 | 7 | 565 |

Les emprunts bancaires correspondent à :

- Un prêt à moyen terme de 365 K€ obtenu au premier semestre de 2018. Les mensualités de ce prêt sont dues pendant 36 mois, à un taux d'intérêt de 3,09 %.
- Un deuxième prêt a été obtenu au deuxième semestre 2018 pour un montant de 500 K € et une durée de moyen terme. Les mensualités sont dues pendant 48 mois, à un taux d'intérêt de 2,40 %.

Sur le 1^{er} semestre 2020, Navya Inc a obtenu un financement d'un montant de 355 K\$ visant à faire face aux conséquences financières de la pandémie COVID-19. Ce financement s'inscrit dans le cadre du « Paycheck Protection Program » mis en place par le gouvernement fédéral américain afin de soutenir les entreprises et d'assurer la continuité des salaires. La dette pourra être partiellement ou totalement annulée sur la Société remplissant certains critères comme le maintien de l'effectif pendant la durée du prêt. Dans cette hypothèse, le solde de la dette serait retraité en tant que subvention.

Sur le second semestre 2020, Navya a reçu 3 PGE des différents prestataires bancaires pour un montant global de 4,5 M€, dont les modalités sont les suivantes ;

| Date | Organisme prêteur | Montant alloué | Montant encaissé à la clôture | Taux d'intérêt annuel initial | Taux d'intérêt selon avenant | Durée et échéancier |
|--------------|-------------------|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------------------|--|
| Août 2020 | Caisse d'épargne | 1 500 K€ | 1 500 K€ | 0,25% | 0,73% | 48 mensualités à compter de septembre 2022 |
| Août 2020 | BNP | 1 500 K€ | 1 500 K€ | 0,25% | 0,75% | |
| Août 2020 | BPI | 1 500 K€ | 1 500 K€ | 2.35% | 3,35% | 16 remboursement trimestrielle à compter de septembre 2022 |
| TOTAL | | 4 500 K€ | 4 500 K€ | | | |

L'ensemble de ce prêt de 4 500 K€ a été garanti à hauteur de 90% par l'Etat. Ce prêt est garanti à hauteur de 90 % par l'Etat français avec une maturité initiale de 12 mois et une option d'extension pouvant aller jusqu'à 5 ans exerçable par Navya.

La société a finalisé ses négociations sur le premier semestre 2021 pour l'obtention d'un étalement du remboursement de son PGE dont les modalités par institution bancaire sont décrites ci-avant.

6.3.2 Dettes relatives aux obligations locatives

| EVOLUTION DES DETTES FINANCIERES RELATIVES AUX OBLIGATIONS LOCATIVES (Montants en K€) | Total |
|---|--------------|
| Au 31 décembre 2020 | 3 967 |
| (+) nouveaux contrats | 227 |
| (-) Remboursement (impact cash) | (573) |
| (-) Sortie de contrats | - |
| (+/-) Autres mouvements | 13 |
| Au 30 juin 2021 | 3 635 |

6.3.3 Avances remboursables et subventions

La Société a bénéficié de cinq prêts publics remboursables. Le tableau suivant présente les mouvements du 31 décembre 2020 au 30 juin 2021 :

| ÉVOLUTION DES AVANCES REMBOURSABLES (montant en K €) | Avance 1 | Avance 2 | Avance 3 | Avance 4 | Avance 5 | TOTAL |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| Au 31 décembre 2020 | 170 | 146 | 146 | 318 | 565 | 1 345 |
| (+) Encaissement | - | - | - | - | - | - |
| (-) Remboursement | (30) | (25) | (25) | - | (128) | (208) |
| (-) Subventions | - | - | - | - | - | - |
| (+) Charges financières | 3 | 3 | 3 | - | 5 | 14 |
| Au 30 juin 2021 | 143 | 124 | 124 | 318 | 443 | 1 151 |

6.3.4 Emprunts BEI

EVOLUTION DES EMPRUNTS BEI (Montants en K€)

| | Emprunt BEI |
|-----------------------------|---------------|
| Au 31 décembre 2020 | 14 739 |
| (+) Intérêts courus | 212 |
| (+) Coût de l'actualisation | 97 |
| Au 30 juin 2021 | 15 047 |

NAVYA a conclu le 9 août 2018 un accord de financement d'un montant de 30 M€ avec la Banque Européenne d'Investissement. Ce financement s'articule autour de 2 tranches (A et B) de 15 M€ chacune avec une maturité de 5 ans à compter de chaque tirage. En effectuant le tirage de la Tranche A le 6 mars 2019, la Société a en conséquence émis des bons de souscription représentant 1,5% des actions émises et à émettre de NAVYA conformément aux termes de l'accord.

Les caractéristiques de la tranche A d'un montant de 15 M€ sont décrites dans les annexes aux comptes du 31 décembre 2020 et n'ont pas fait l'objet de modification.

Le montant du dérivé lors de l'émission s'établit à 977 K€. La juste valeur au 30 juin 2021 s'établit à 1 773 K€, contre 1 936 K€ au 31 décembre 2020, soit une variation de juste valeur par résultat de 163 K€ sur la période.

6.3.5 Emprunt obligataire ESMO/APAM (ORNANE)

Le 28 juin 2019, un contrat « commitment letter » a été signé avec ESMO/APAM pour l'émission de 20 ORNANE (« obligations remboursables en numéraire et en actions nouvelles et existantes») au profit de ESMO/APAM pour une valeur unitaire de 1 000 000 euro par coupon. Chaque coupon représente 363 363,36 actions au prix de conversion de 2,75euros. L'ORNANE est divisé en deux tranches, de 10 000 000 euros chacun. Chaque ORNANE est soumis à un intérêt annuel de 3% à compter de leur émission.

La conversion de l'ORNANE est à la main de l'obligataire à compter d'un an d'échéance. Le remboursement est automatique à l'échéance de l'obligation, soit 5 ans.

La 1^e tranche a été souscrite le 30 septembre 2019, soit 10 000 000 euros.

Rapport financier 1^{er} semestre 2021

La deuxième tranche a été souscrite le 20 février 2020, soit 10 000 000 euros. Cette souscription en décalage a été autorisée par la signature d'un avenant le 20 décembre 2020. L'encaissement de cette tranche a été réalisé le 20 février 2020.

Sur le 1^{er} semestre 2021, la société a converti par anticipation 9 ORNANes, en date du 24 février 2021 pour 5 000 K€ et le 29 juin 2021 pour 4 000 K€. Cette conversion par anticipation se traduit dans les comptes au 30 juin 2021 par un impact dans les capitaux propres pour 1 168K€.

Les flux ayant impacté le bilan s'établissent comme suit :

| EVOLUTION DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES (Montant en K€) | Emprunt obligataire ESMO/APAM |
|--|--|
| Au 31 décembre 2020 | 17 549 |
| (+) Conversion anticipée des ORNANes | (9 000) |
| (-) Composante capitaux propres suite conversion anticipée | 1 168 |
| (+) Coût amorti | 148 |
| Au 30 juin 2021 | 9 865 |

6.3.6 Dérivé passif

Les dérivés passifs comptabilisés, en accord avec IFRS 9, sont liés à l'émission des BSA lié à l'emprunt BEI (cf note 6.3.4) et à la deuxième tranche de l'emprunt obligataire ORNANE souscrit auprès d'ESMO/APAM (cf note 6.3.5). Les variations de juste valeur sont comptabilisées par le compte de résultat.

| Dérivé passif (Montant en K€) | Dérivé Passif – Emprunt BEI |
|--|--|
| Au 31 décembre 2020 | 1 935 |
| (+/-) Variation de la juste valeur du dérivé | (163) |
| Au 30 juin 2021 | 1 773 |

6.4 Traitement et évaluation des risques financiers

La Société est exposée à plusieurs risques financiers : un risque de marché, un risque de crédit et un risque de liquidité. Si nécessaire, la Société doit prendre les mesures habituelles pour une entreprise de sa taille afin de minimiser les éventuels effets indésirables de ces risques sur sa performance financière. La Société a choisi de ne pas souscrire d'instruments financiers à des fins de spéculation.

Le traitement et l'évaluation des risques financiers au 30 juin 2021 n'a pas connu de changement significatif depuis le 31 décembre 2020.

Note 7 : Capitaux propres

Capital social

Le capital social s'élève à 3 757 335 €. Il consiste en 37 342 044 actions entièrement libérées, d'une valeur nominale de 0,10 € chacune, comme suit :

| COMPOSITION DES CAPITAUX PROPRES | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Capital (en K €) | 3 757 335 | 3 243 411 |
| Nombre d'actions | 37 342 044 | 32 434 104 |
| Valeur de l'action (en €) | 0,10 € | 0,10 € |

Les mouvements sur le capital social, à l'exclusion des exercices d'instruments financiers sur le 1^{er} semestre 2021 sont résumés comme suit :

- Exercice de 1 570 000 BSA détenus par KEPLER CHEVREUX pour un montant de 157 K€
- Exercice de 5 ORNANes par anticipation donnant lieu à une augmentation de capital d'un montant de 182 K€.
- Exercice de 4 ORNANes par anticipation donnant lieu à une augmentation de capital d'un montant de 145 K€.

Note 8 : Engagements sociaux des employés et autres provisions

8.1 Engagements sociaux des employés

Les engagements à l'égard des employés sont compris dans les provisions pour retraite et évalués selon les clauses de la convention collective applicable, à savoir, dans ce cas, la convention collective de la métallurgie.

Cet engagement ne s'applique qu'aux employés de droit français. Les principales hypothèses actuarielles pour évaluer les primes de départ à la retraite sont les suivantes :

| Hypothèses actuarielles | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|--|---------------|------------|
| Âge de la retraite | 65 ans | |
| Convention collective | Accord SYNTEC | |
| Pourcentage de réduction (IBOXX Corporates AA) | 0,86 % | 0,34% |
| Taux du taux de mortalité | INSEE 2014 | INSEE 2014 |
| Taux d'augmentation de salaire | 2,00 % | |
| Rotation du personnel | Moyen | |
| Taux de charges sociales employeur | 55 % | |

La provision pour les avantages sociaux liés à la retraite a évolué comme suit :

| Provision pour engagements sociaux (montant en K €) | Avantages sociaux |
|--|-------------------|
| 31 décembre 2020 | 630 |
| Coût des services rendus | 115 |
| Coût des services passés | 1 |
| Charges (produit) actuarielles | (286) |
| 30 juin 2021 | 459 |

8.2 Autres provisions

La Société a été impliquée dans des procédures judiciaires, administratives ou réglementaires dans le cadre normal de ses activités. Une provision est constituée par la Société dès que celle-ci considère comme probable qu'un litige donnera lieu à un décaissement de ressources.

| Provisions (Montants en K€) | 31/12/2020 | Augmentation | Diminution | Effet change | 31/06/2021 |
|---------------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| Provisions pour litiges sociaux | 284 | - | - | - | 284 |
| Provisions pour Retrofit | 893 | - | (39) | - | 854 |
| Provisions pour risques | 436 | - | - | 4 | 440 |
| TOTAL | 1 613 | - | (39) | 4 | 1 578 |

Note 9 : Transactions avec les parties liées, engagements hors bilan, actifs et passifs éventuels

Les transactions avec les parties liées, ainsi que les actifs et passifs éventuels au 30 juin 2021 n'ont pas connu de changement significatif depuis le 31 décembre 2020.

Les engagements hors bilan entre le 31 décembre 2020 et le 30 juin 2021 n'ont pas changé de façon significative sur la période.

3. RAPPORT DES AUDITEURS SUR LES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2021

BCRH & ASSOCIÉS
35 rue de Rome
75008 PARIS

DELOITTE & ASSOCIÉS
Immeuble Higashi
106 cours Charlemagne
69002 LYON

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021

Aux actionnaires de la société NAVYA

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour

un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.4 « principe de continuité d'exploitation » qui décrit les hypothèses sur lesquelles s'est fondée la direction générale du groupe pour retenir l'application du principe de continuité d'exploitation.

Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris et Lyon, le 28 septembre 2021

Les commissaires aux comptes

BCRH & Associés

DELOITTE & ASSOCIÉS

Paul GAUTEUR

Jean-Marie LE JELOUX

4. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant au paragraphe 1.1 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques (en section 3 du Document Universel de Référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF ») le 23 avril 2021 sous le numéro AMF R21-010.) et la Note d'opération et du résumé approuvés par l'AMF le 15 septembre 2021 sous le numéro 21-403 .

et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice, décrites en paragraphe 1.3 du présent rapport financier semestriel.

Villeurbanne, le 28 septembre 2021.

M. Pierre LAHUTTE
Président du Directoire